

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Kinnevik AB (publ), org. nr 556047-9742, den 6 maj 2019, Hotel At Six, Brunkebergstorg 6 i Stockholm.

Tid: 10.00-11.45

Närvarande: Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster, och övriga närvarande, Bilaga 2.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett (tillika styrelsens ordförande), Henrik Poulsen (tillika styrelsens vice ordförande), Wilhelm Klingspor, Erik Mitteregeger, Charlotte Strömberg och Cristina Stenbeck (tillika valberedningens ordförande), de föreslagna nya styrelseledamöterna Susanna Campbell och Brian McBride, verkställande direktören Georgi Ganev, finansdirektören Joakim Andersson samt huvudansvarige revisorn Jan Berntsson.

§ 1

Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Dame Amelia Fawcett öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

§ 2

Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lünig till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Mattias Andersson, chefsjurist på Kinnevik, utsetts att vara sekreterare vid årsstämman samt att en ljudupptagning för internt bruk gjordes för att underlätta upprättande av protokollet från dagens stämma och att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman godkände att inbjudna gäster som framgår av förteckningen i Bilaga 2 var välkomna att närvara vid stämman utan rätt att yttra sig eller delta i stämmans beslut.

§ 3

Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)

Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska aktieägare var företrädna vid stämman och avseende vissa beslutsförslag lämnat särskilda instruktioner för röstning och att dessa instruktioner för röstning kommer att redovisas till protokollet i den mån de skulle få betydelse för stämmans beslut samt i de fall stämman röstat med röstdosor.

§ 4

Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning, Bilaga 3, som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att kallelsen innehållit de fullständiga villkoren i styrelsens och valberedningens förslag.

Årsredovisningen, koncernredovisningen, revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018 *m*

m
1

samt styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

§ 5

Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde John Hernander, ombud för Nordea Fonder, och Marianne Nilsson, ombud för Swedbank Robur, att tillsammans med ordföranden, justera dagens protokoll.

§ 6

Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser.

Stämman beslutade att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

§ 7

Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Dame Amelia Fawcett höll ett anförande om styrelsens arbete under 2018, introducerade Kinneviks nya ramverk för mångfald och inkludering samt tackade avgående styrelseledamöterna Mario Quiroz, Erik Mitteregger och Cristina Stenbeck för deras insatser för Kinnevik.

§ 8

Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)


Georgi Ganev tackade Cristina Stenbeck för hennes insatser för Kinnevik och tackade även Kinneviks anställda för deras insatser under 2018. Georgi Ganev höll anförande om Kinneviks aktiva ägande, utvecklingen i Kinnevik och dess portföljbolag samt investeringsverksamheten under 2018 och under det första kvartalet 2019. Georgi Ganev presenterade de övergripande mål som sammanfattar Kinneviks ambitioner och utgör grunden för Kinneviks nya ramverk för mångfald och inkludering.

§ 9

Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Ordföranden konstaterade att årsredovisning och koncernredovisning samt revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen för 2018 var framlagd.

Jan Berntsson huvudansvarig revisor, Deloitte, redogjorde för Kinneviks redovisningsprinciper avseende värderingen av Kinneviks privata portfölj, arbetet med revisionen och kommenterade revisionsberättelsen och granskningen av ersättning till ledande befattningshavare avseende moderbolaget och koncernen för 2018.

Sedan ordföranden hade förklarat ordet fritt förekom frågor och inlägg från aktieägarna om hur klimatförändringar och lagförslag om hantering av mat som ska slängas kan komma att påverka Kinneviks investeringar, Kinneviks samarbete med Cristina Stenbeck när hon inte längre är styrelseledamot, digitala bolagsstämmor samt Kinneviks nya ramverk för mångfald och inkludering. 



§ 10

Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman beslutade att fastställa resultaträkning för 2018 och balansräkning per den 31 december 2018 för moderbolaget och koncernen.

§ 11

Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Ordföranden redogjorde för styrelsens förslag till vinstdisposition.

Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel skulle disponeras genom utdelning om 8,25 kronor per aktie att utbetalas vid två tillfällen om 4,25 kr respektive 4,00 kr, samt att återstående vinstmedel skulle balanseras i ny räkning.

Stämman fastställde vidare, i enlighet med styrelsens förslag, den 9 maj 2019 som avstämningsdag för den första utbetalningen och den 8 november 2019 som avstämningsdag för den andra utbetalningen.

Ordföranden upplyste att utdelningen beräknas att betalas ut till aktieägarna omkring den 14 maj 2019 respektive den 13 november 2019.

§ 12

Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören (dagordningens punkt 12)

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter för 2018.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet, såvitt avsåg dem själva, och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner om nej- respektive avståenderöster.

§ 13

Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck presenterade valberedningens förslag till val av styrelse och arvode till styrelsens ledamöter och revisorn.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sex ledamöter.

§ 14

Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelse- och revisorsarvode ska utgå enligt följande:

- 2 400 000 kronor till styrelsens ordförande,
- 1 800 000 kronor till vice styrelseordförande,
- 600 000 kronor var till de fyra övriga styrelseledamöterna,
- 220 000 kronor till ordföranden för revisionsutskottet och 120 000 kronor var till de tre övriga ledamöterna,
- 150 000 kronor till ordföranden för ersättningsutskottet och 100 000 kronor var till de två övriga ledamöterna, och *m*



- 150 000 kronor till ordföranden för GRC-utskottet och 100 000 kronor var till de två övriga ledamöterna.

Stämman beslutade vidare att ett extra arvode om 75 000 kr ska utbetalas till ytterligare en medlem som har arbetat i GRC-utskottet fram till och med årsstämman 2019, utöver de tre medlemmar (inklusive ordföranden) som har fått arvode utbetalt i enlighet med beslut vid årsstämman 2018.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

§ 15

Val av styrelseledamöter (dagordningens punkt 15(a)-(f))

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Stämman röstade, med röstdosor, om val av var och en av de föreslagna styrelseledamöterna under punkterna 15(a)-(f) och i enlighet med valberedningens förslag beslutade stämman om omval av styrelseledamöterna Dame Amelia Fawcett, Wilhelm Klingspor, Henrik Poulsen och Charlotte Strömberg samt nyval av Susanna Campbell och Brian McBride till nya styrelseledamöter. Resultat framgår av tabellen nedan.

Styrelseledamot	Antal röster för
Dame Amelia Fawcett	346 067 864
Wilhelm Klingspor	346 184 959
Henrik Poulsen	347 301 475
Charlotte Strömberg	334 580 571
Susanna Campbell	347 768 710
Brian McBride	347 835 344

§ 16

Val av styrelseordförande (dagordningens punkt 16)

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja Dame Amelia Fawcett till styrelseordförande.

Ordföranden informerade om att styrelsen på sitt konstituerande sammanträde avsåg att utse Henrik Poulsen till vice ordförande i styrelsen.

§ 17

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag till ordning för valberedningen.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 4, om ordning för valberedningen att gälla till dess beslut om förändring av ordning för valberedningen fattas av bolagsstämman.

§ 18

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Ersättningsutskottets ordförande Dame Amelia Fawcett presenterade styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt långsiktigt aktieincitamentsprogram.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

§ 19

Beslut om långsiktigt aktieincitamentsprogram för 2019, innefattande beslut om: (a) antagande av programmet, (b) 

ändring av bolagsordningen, och (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet (dagordningens punkter 19(a)-(c))

Stämman röstade, med röstdosor, om förslagen i under dagordningens punkter 19(a)-(c) i ett sammanhang. och beslutade med 99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,8 procent av de vid stämman företrädda aktierna i enlighet med styrelsens förslag om långsiktigt incitamentsprogram innefattande beslut om (a) antagande av programmet, Bilaga 6, (b) ändring av bolagsordningen, Bilaga 7, och (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet, Bilaga 8.

Det antecknades att det finns totalt 33 755 432 A-aktier, 241 911 206 B-aktier, 46 255 D 2018-aktier, 109 388 E 2018-aktier, 109 388 F 2018-aktier och 322 250 G 2018-aktier i Kinnevik och att efter årsstämmans beslut om ändring av bolagsordningen enligt denna punkt 19(b) som möjliggör för Kinnevik att ge ut aktier i serierna D 2019-G 2019 så kommer antalet A- och B-aktier samt aktier i serierna D 2018-G 2018 att vara oförändrat.

Den nya bolagsordningen framgår av Bilaga 9.

§ 20

Beslut om bemyndigande för styrelsen att beslut om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram (dagordningens punkt 20)

Stämman röstade, med röstdosor och beslutade med 99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,9 procent av de vid stämman företrädda aktierna i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 10, om att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelser av egna B-aktier för att täcka kostnader för beslutade långsiktiga incitamentsprogram.

§ 21

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna stamaktier (dagordningens punkt 21)

Stämman röstade, med röstdosor, och beslutade med 99,9 procent av de avgivna rösterna och 99,9 procent av de vid stämman företrädda aktierna i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 11, om att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av egna stamaktier.

§ 22

Beslut om godkännande av transaktion med närstående (dagordningens punkt 22)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag och redogörelse för sitt förslag om överlåtelse av fastigheten Åre Äggsjön 1:2 till ett bolag som ägs av Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor och Marie Klingspor. Ordföranden informerade även stämman om att Kinnevik från aktieägare fått frågor om fastigheten Äggsjön 1:2 och försäljningsprocessen samt därvid lämnat i huvudsak följande information: försäljningsprocessen initierades under 2018 av Kinneviks bolagsledning på grund av att det uppkommit investeringsbehov på fastigheten. Kinnevik kontaktade och diskuterade en försäljning av fastigheten Äggsjön 1:2 med cirka 15 potentiella köpare, och totalt lämnades fyra bud på fastigheten från tre olika budgivare. Övriga bud på fastigheten var lägre än det nu aktuella budet på 35 Mkr. Den budgivare som lämnade det näst högsta budet erbjöds en möjlighet att lämna ett högre bud men avstod. Kinnevik inhämtade även ett värderingsutlåtande avseende fastigheten Äggsjön 1:2 innan de fem styrelseledamöterna som inte var jäviga fattade beslut om att ingå avtal med köparbolaget om försäljning av fastigheten.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 12, att godkänna överlåtelse av fastigheten Åre Äggsjön 1:2.

Det antecknades att aktier och röster som fanns representerade på stämman och som innehas av Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor och Marie Klingspor, inklusive deras närstående, totalt 175 185 009 röster, inte beaktades vid stämman beslut, och att samtliga övriga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet. *m*

m
✓

§ 23

Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 23)

Dame Amelia Fawcett och Georgi Ganev tackade än en gång Cristina Stenbeck för hennes utomordentliga insatser för Kinnevik under den tid hon arbetat i styrelsen och presenterade den av Kinnevik nyinstiftade "Cristina Stenbeck Annual Award", ett stipendium som årligen ska delas ut till kvinnliga entreprenörer i utvecklingsländer.

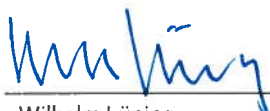
Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:




Mattias Andersson

Justeras:



Wilhelm Lüning



John Hernander



Marianne Nilsson

DAGORDNING KINNEVIKS ÅRSSTÄMMA 2019

1. Årsstämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
7. Anförande av styrelsens ordförande.
8. Anförande av den verkställande direktören.
9. Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
15. Val av styrelseledamöter:
 - (a) Dame Amelia Fawcett (omval, valberedningens förslag),
 - (b) Wilhelm Klingspor (omval, valberedningens förslag),
 - (c) Henrik Poulsen (omval, valberedningens förslag),
 - (d) Charlotte Strömberg (omval, valberedningens förslag),
 - (e) Susanna Campbell (nyval, valberedningens förslag), och
 - (f) Brian McBride (nyval, valberedningens förslag).
16. Val av styrelseordförande.
17. Godkännande av ordning för valberedningen.
18. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
19. Beslut om långsiktigt aktieincitamentsprogram för 2019, innefattande beslut om:
 - (a) antagande av programmet,
 - (b) ändring av bolagsordningen, och
 - (c) nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet.
20. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram.
21. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna stamaktier.
22. Beslut om godkännande av transaktion med närstående.
23. Årsstämmans avslutande. *m*

h
v

Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 17)

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2020 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning. Ordningen för valberedningen ska därefter gälla till dess beslut om förändring av ordning för valberedningen fattas av bolagsstämman.

Valberedningen kommer att bildas i samråd med de största aktieägarna i bolaget per sista handelsdagen den månad årsstämman har hållits. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som har önskat utse en ledamot. En representant för bolagets största aktieägare ska ansvara för att sammankalla valberedningen. Valberedningen kommer att utse sin ordförande vid sitt första möte. Styrelsens ordförande ska bjudas in att närvara vid valberedningens möten om valberedningen finner det lämpligt.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid så kan valberedningen välja att utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den ledamot som avgått fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbilden i bolaget. Även om det sker förändringar i bolagets ägarstruktur behöver inga ändringar göras i valberedningens sammansättning vid mindre förändringar eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämman om det inte är motiverat till följd av särskilda omständigheter.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter samt resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt. *m*

m
2

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 18)

Styrelsen föreslår följande riktlinjer till Ledande Befattningshavare, samt till styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

Syftet med Kinneviks riktlinjer för ersättning är att erbjuda konkurrensmässiga ersättningspaket för att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Målet är att skapa incitament för Ledande Befattningshavare att verkställa strategiska planer och leverera framstående resultat samt att sammanlänka Ledande Befattningshavares incitament med aktieägarnas intressen. Intentionen är att alla Ledande Befattningshavare ska ha ett betydande långsiktigt aktieäggande i Kinnevik.

Ersättning till Ledande Befattningshavare ska utgöras av en årlig grundlön, STI, LTI, pension samt andra sedvanliga förmåner. Kinnevik tar regelbundet in jämförelsestatistik för att säkerställa att bolaget har aktuell information om vad som utgör marknadsmässig ersättning för nyckelpositioner.

- Grundlönen utvärderas årligen och baseras på den enskilde Ledande Befattningshavarens kompetens, ansvarsområde och jämförbar marknadslön.
- STI ska baseras på prestation i relation till fastställda mål. Målen ska vara individuella och mätbara samt kopplas till specifika prestationer, processer och transaktioner. STI kan maximalt uppgå till 100 procent av grundlönen. Betalningen av en del av STI är villkorad av att den till viss del investeras i Kinnevikaktier, till dess att den Ledande Befattningshavaren har ett aktieäggande i Kinnevik som motsvarar hans eller hennes årliga grundlön, netto efter skatt.
- LTI förutsätter en egen investering och ska säkerställa ett långsiktigt engagemang för Kinneviks utveckling. LTI ska vara kopplade till vissa förutbestämda prestationskriterier baserade på Kinneviks aktiekurs och värdetillväxten i Kinnevik och Kinneviks onoterade portfölj.
- Övriga förmåner kan utgöras av tillgång till förmånsbil, bostadsförmåner för Ledande Befattningshavare bosatta utomlands under en begränsad period samt andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. Ledande Befattningshavare kan även erbjudas sjukvårdsförsäkring.
- Ledande Befattningshavare erbjuds avgiftsbestämda pensionslösningar med premier om maximalt 30 procent av grundlönen som erlaggs till försäkringsbolag. Ledande Befattningshavare som är bosatta utomlands kan, om det godkänns av styrelsen, erbjudas kontanta pensionslösningar motsvarande den premie som annars skulle erläggas till försäkringsbolagen.
- Vid uppsägning från Kinneviks sida, föreligger rätt till lön under en period om maximalt 18 månader för den verkställande direktören och en period om maximalt 12 månader för övriga Ledande Befattningshavare.

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma. *W*

h
2

Antagande av programmet (dagordningens punkt 19(a))

LTIP 2019 i sammandrag

Alla anställda i Kinnevik ska ha rätt att delta i LTIP 2019. För att delta krävs att de anställda investerar i Kinnevikaktier. Deltagarna erbjuds att teckna omvandlingsbara, efterställda, incitamentsaktier i högst fyra serier, D-G ("Incitamentsaktier"). Incitamentsaktierna kommer, under förutsättning att villkoren i LTIP 2019 är uppfyllda, att omvandlas till Kinnevik B-aktier.

Omvandling av Incitamentsaktier till Kinnevik B-aktier kräver att deltagaren är anställd av Kinnevik eller Kinnevikkoncernen och har behållit sina Investeringsaktier (se definition nedan) under en treårig intjänandeperiod som slutar efter offentliggörandet av Kinneviks delårsrapport för perioden januari-mars 2022 ("Intjänandeperioden"). Det antal, om några, Incitamentsaktier som kan komma att omvandlas till Kinnevik B-aktier bestäms av i vilken utsträckning prestationsvillkoret som gäller för respektive Incitamentsaktieserie har uppfyllts under 1 april 2019 – 31 mars 2022 när det gäller serie D-F, och under 1 april 2019 – 31 mars 2024 när det gäller serie G ("Mätperioden").

Som framgår av föregående stycke är mätperioden för serie D-F tre år och för serie G fem år och när begreppet Mätperiod används i LTIP 2019 ska det anses ha respektive innebörd.

Deltagare i LTIP 2019

Alla anställda i Kinnevik, cirka 39 personer, ska ha rätt att delta i LTIP 2019.

Personlig investering i Kinnevikaktier

För att delta i LTIP 2019 krävs att de anställda investerar i Kinnevikaktier och att dessa aktier allokeras till LTIP 2019 ("Investeringsaktier") vid anmälan om deltagande och teckning för Incitamentsaktierna. Investeringsaktierna kan antingen förvärfvas för LTIP 2019 eller innehas sedan tidigare (om de inte redan är allokerade till något av de långsiktiga incitamentsprogrammen för 2017 eller 2018). Om deltagaren har insiderinformation och därför är förhindrad att förvärva Kinnevikaktier vid anmälan om deltagande i LTIP 2019, ska förvärvet av Investeringsaktier istället ske så snart som möjligt, men senast före årsstämman 2020.

Juniora medlemmar i Kinneviks team har möjlighet att, som ett alternativ till att allokera Investeringsaktierna vid anmälan om deltagande, välja att göra årliga allokeringar av Investeringsaktierna under Intjänandeperioden.

Allmänna villkor för Incitamentsaktierna

Villkoren för Incitamentsaktierna regleras i bolagsordningen i enlighet med förslaget i punkt 19(b). Vidare har styrelsen beslutat om det närmare innehållet i de avtal som ska ingås med deltagarna innan deltagarna tecknar sig för Incitamentsaktierna.

De huvudsakliga villkoren för Incitamentsaktierna enligt den föreslagna bolagsordningen och avtalen med deltagarna är följande:

- Deltagarna kommer att erbjudas att teckna Incitamentsaktier i högst fyra serier (D, E, F och G) för 0,10 kr per Incitamentsaktie (d.v.s. kvotvärdet).
- Om, och i den utsträckning, prestationsvillkoret för omvandling av en Incitamentsaktie har uppfyllts ska Incitamentsaktier omvandlas efter Mätperioden. Vid omvandling kommer en (1) Incitamentsaktie att omvandlas till en (1) B-aktie i Kinnevik.
- I den utsträckning som prestationsvillkoret för omvandling av en Incitamentsaktie *inte* har uppfyllts ska Kinnevik lösa in Incitamentsaktien efter Mätperioden. Styrelsen har även rätt att, vid var tid, lösa in en Incitamentsaktie om (i) deltagaren begär att Incitamentsaktien ska lösas in, *eller* (ii) om Incitamentsaktien övergår till en ny ägare (oavsett övergångens karaktär). Inlösenbeloppet ska vara 0,10 kr per Incitamentsaktie (d.v.s. kvotvärdet).
- Avtalen med deltagarna innehåller en obligatorisk och oåterkallelig begäran från respektive deltagare att Kinnevik ska lösa in deltagarens Incitamentsaktier (samtliga eller vissa Incitamentsaktier beroende av omständigheterna) om (a) deltagaren inte har allokerat det antal Investeringsaktier till LTIP 2019 som deltagarna åtagit sig att göra vid

m *4*
2

årsstämman 2020, eller när det gäller juniora medlemmar i Kinneviks team vid slutet av Intjänandeperioden, *eller* (b) deltagaren överläter, säljer, pantsätter, lånar ut eller på annat sätt avhänder sig sina Investeringsaktier under Intjänandeperioden, *eller* (c) deltagaren under Intjänandeperioden upphör att vara anställd av Kinnevik eller Kinnevikgruppen (d.v.s. Kinnevik, Kinnevik Capital Ltd och de portföljbolag som styrelsen, från tid till annan, fastställt ska anses ingå i den definition av Kinnevikgruppen som används för LTIP 2019), med vissa undantag som framgår nedan, *eller* (d) deltagaren innan omvandling överläter, säljer, pantsätter, lånar ut eller på annat sätt avhänder sig Incitamentsaktierna, innefattande att överlåta Incitamentsaktierna till en kapitalförsäkring eller till en värdepappersdepå så att det inte går att utläsa av en utskrift av den av Euroclear Sweden förda aktieboken/förvaltarförteckningen att deltagaren är ägare till samtliga sina Incitamentsaktier, *eller* (e) den maximala vinsten (Taket, se definition nedan) per Incitamentsaktie uppnås i slutet av Mätperioden, *eller* (f) inlösen krävs för att säkerställa att LTIP 2019 är förenlig med tillämpliga lagar och regelverk. När det gäller (c) ovan, så ska en deltagare inte vara skyldig att begära att Incitamentsaktierna löses in vid (i) deltagarens dödsfall, invaliditet eller pension, *eller* (ii) om deltagarens ålder (år) och anställningstid (år) hos Kinnevik och/eller Kinnevik Capital Ltd. vid en summering överstiger 60. Därutöver har styrelsen rätt att bevilja undantag från inlösen i varje enskilt fall.

- För att skapa intressegemenskap mellan deltagarna och aktieägarna kommer deltagarna att kompenseras för lämnade vinstutdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna under Mätperioden. Kompensationen ska ske i enlighet med svensk marknadspraxis för utdelningskompensation till deltagare i incitamentsprogram med motsvarande eller likvärdig löptid och struktur. Utdelningskompensation kommer dock endast att betalas ut till deltagarna i den utsträckning som prestationsvillkoret för omvandling av Incitamentsaktien har uppfyllts.
- Det framgår av avtalen med deltagarna att den maximala vinsten per Incitamentsaktie är begränsad till högst 482 kr för serie D, E och F samt högst 723 kr för serie G. Sådan maximal vinst ("Taket") ska beräknas inklusive eventuell utdelningskompensation och annan eventuell värdeöverföring till aktieägarna hänförlig till Mätperioden (om någon sådan lämnats), men exklusive teckningskursen för aktien. Om värdet på Kinneviks B-aktie vid slutet av Mätperioden överstiger Taket kommer det antal av deltagarnas Incitamentsaktier som ska omvandlas till Kinnevik B-aktier att minskas i motsvarande grad.

Prestationsvillkor för omvandling av Incitamentsaktierna

Antalet Incitamentsaktier som ska omvandlas till Kinnevik B-aktier baseras på graden av uppfyllande av följande prestationsvillkor:

<i>Serie D</i>	Kinneviks totalavkastning för aktieägarna på B-aktien under den treåriga Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
<i>Serie E</i>	Kinneviks genomsnittliga årliga totalavkastning för aktieägarna på B-aktien under den treåriga Mätperioden ska vara 5 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent för att uppnå stretch-nivån.
<i>Serie F</i>	Den genomsnittliga årliga utvecklingen av Kinneviks substansvärde (justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier) under den treåriga Mätperioden ska vara 5 procent för att uppnå entry-nivån och 15 procent för att uppnå stretch-nivån.
<i>Serie G</i>	Den genomsnittliga årliga avkastningen, beräknad som den årliga internräntan (IRR) på Kinneviks privata portfölj under den femåriga Mätperioden ska vara 8 procent för att uppnå entry-nivån och 25 procent för att uppnå stretch-nivån.

Om entry-nivån uppnås ska 100 procent av Incitamentsaktierna i serie D, 20 procent av Incitamentsaktierna i serie E och F, och 18 procent av Incitamentsaktierna i serie G omvandlas till B-aktier. Om stretch-nivån uppnås för serie E-G ska samtliga Incitamentsaktier i respektive serie omvandlas till B-aktier. Om graden av uppfyllande av respektive prestationsvillkor för serie E-G ligger mellan entry-nivån och stretch-nivån kommer omvandling av Incitamentsaktierna i den serien ske på en linjär basis. Samtliga Incitamentsaktier som inte omvandlas till B-aktier kommer att lösas in av Kinnevik efter Mätperioden för 0,10 kr per Incitamentsaktie.

Se Bilaga 2019 / 2024 till bolagsordningen på sidorna 24-25 i denna kallelse för mer information om prestationsvillkoren.

m
2 *k*

Fördelning – teckning av Incitamentsaktier

LTIP 2019 föreslås omfatta högst 55 400 Investeringsaktier som ger deltagarna rätt att teckna högst 921 080 Incitamentsaktier totalt. LTIP 2019 kommer att omfatta högst följande antal Investeringsaktier och Incitamentsaktier för de olika kategorierna av deltagare:

- Kinneviks VD kan allokera högst 5 000 Investeringsaktier, som ger VD rätt att teckna högst 5 000 Incitamentsaktier av serie D, 23 000 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 36 000 Incitamentsaktier av serie G;
- Övriga Ledande Befattningshavare i Kinnevik (cirka 6 anställda) kan allokera högst 3 000 Investeringsaktier var, som ger dem rätt att teckna högst 3 000 Incitamentsaktier av serie D, 11 400 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 59 100 Incitamentsaktier av serie G var; och
- Övriga anställda i Kinnevik (cirka 32 anställda) kan allokera högst 2 000 Investeringsaktier var, som ger dem rätt att teckna högst 2 000 Incitamentsaktier av serie D, 7 600 Incitamentsaktier vardera av serie E och F samt 39 400 Incitamentsaktier av serie G var.

Antalet Incitamentsaktier som deltagaren kan teckna baseras på deltagarens kompetens, ansvarsområde och det antal Investeringsaktier som allokerats till LTIP 2019. I praktiken innebär det att de flesta deltagarna inte kommer att erbjudas att teckna maximalt antal Incitamentsaktier för respektive kategori enligt ovan. Antalet Incitamentsaktier som deltagaren kan teckna i respektive serie är även baserat på deltagarens ansvarsområde. Anställda som arbetar med investeringar i, och förvaltningen av, Kinneviks privata portfölj har därför rätt att teckna en större andel av Incitamentsaktierna i serie G än övriga deltagare.

Subvention av skatteeffekt

Kinnevik kommer att betala ut en kontantersättning (subvention) till deltagarna i LTIP 2019 för att kompensera för den skatteeffekt som uppstår för deltagarna till följd av att teckningskursen för Incitamentsaktierna understiger marknadsvärde. Kontantersättningen kommer att motsvara, och täcka, skatteeffekten för deltagaren och kommer att betalas in direkt till relevant skattemyndighet efter att deltagaren har tecknat sig för Incitamentsaktierna.

Omvandling

Omvandlingen av Incitamentsaktier till B-aktier i Kinnevik kommer att ske efter Mätperioden. Det högsta antalet Incitamentsaktier som kan komma att omvandlas är 363 920 under år 2022 och 557 160 under år 2024. Maximalt utfall förutsätter att samtliga anställda fullt ut deltar i LTIP 2019, att ingen anställd slutar under Intjänandeperioden och att samtliga prestationsvillkor uppfylls under Mätperioden (d.v.s. att entry-nivån för Incitamentsaktier av serie D och stretch-nivån för serie E-G uppnås). Det högsta antalet Incitamentsaktier som kan omvandlas begränsas även av Taket, vilket innebär att det totala antalet Incitamentsaktier som omvandlas inte kan ha ett värde som i slutet av Mätperioden överstiger 176 Mkr år 2022 och 403 Mkr år 2024.

Information om utfallet av LTIP 2019 kommer att lämnas i årsredovisningen för 2022 avseende serierna D-F, och i årsredovisningen för 2024 vad gäller serie G.

Leverans av Kinnevik B-aktier till deltagarna i LTIP 2019

Leverans av Kinnevik B-aktier till deltagarna kommer, under förutsättning att villkoren i LTIP 2019 är uppfyllda, att ske genom omvandling av Incitamentsaktier till B-aktier i Kinnevik efter Mätperioden.

Kostnader, omfattning och effekter på viktiga nyckeltal

Ett oberoende värderingsinstitut (PwC) har gjort en värdering av Incitamentsaktierna med tillämpning av Monte Carlo-metoden. Baserat på en aktiekurs på Kinneviks B-aktie om 240,80 kr, de marknadsvillkor som gällde den 29 mars 2019 (d.v.s. sista handelsdagen i mars 2019) och styrelsens förslag till utdelning avseende räkenskapsåret 2018, har värdet per Incitamentsaktie uppskattats till 98,88 kr för serie D, 67,72 kr för serie E, 62,30 kr för serie F och 15,26 kr för serie G.

Det uppkommer inga kostnader för sociala avgifter för Kinnevik till följd av omvandlingen av Incitamentsaktierna. Kinnevik kommer (se ovan under rubriken "Subvention av skatteeffekt") subventionera skatteeffekten för deltagarna. Kinneviks kostnad för subventionen av teckningskursen, inklusive sociala avgifter, kommer att redovisas enligt IFRS 2 och

u
n *u*

kostnadsföras under Intjänandeperioden. Subventionen av skatteeffekten, inklusive sociala avgifter, kommer att kostnadsföras i sin helhet när den har betalats ut. Baserat på antagandet om fullt deltagande i LTIP 2019 (d.v.s. 39 deltagare, totalt 55 400 Investeringsaktier och 921 080 Incitamentsaktier), och ett marknadsvärde (totalt) för Incitamentsaktierna om 34 Mkr (baserat på en uppskattad aktiekurs på Kinneviks B-aktie om 240,80 kr vid teckning), kommer kostnaden för subventionen av teckningskursen i LTIP 2019 enligt IFRS 2, inklusive sociala avgifter, uppgå till cirka 43 Mkr, som kommer kostnadsföras under en treårig intjänandeperiod.

Den beräknade kostnaden för subventionen av skatteeffekten, inklusive sociala avgifter, beräknas uppgå till cirka 53 Mkr med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om 31,42 procent i Sverige och 14,3 procent i Storbritannien (UK), som kommer att kostnadsföras 2019.

Eftersom Kinneviks faktiska kostnad kommer att baseras på gällande aktiekurs för Kinneviks B-aktie när teckning av Incitamentsaktierna sker, så kan Kinneviks kostnader komma att avvika från de uppskattningar som framgår ovan.

Den maximala utspädningen till följd av LTIP 2019 uppgår till 0,34 procent vad gäller utestående aktier (d.v.s. det totala antalet utgivna aktier minskat med Kinneviks innehav av egna aktier), 0,16 procent av rösterna och 0,15 procent vad gäller kostnaden för LTIP 2019 enligt IFRS 2 i förhållande till Kinneviks börsvärde. Antalet Incitamentsaktier kan komma att ändras under Mätperioden i händelse av mellanliggande fondemissioner, sammanläggningar eller uppdelningar av aktier, företrädesemissioner och/eller andra liknande händelser. Enligt avtalen med deltagarna har deltagarna en skyldighet att verka för att alla aktieägare i Kinnevik behandlas lika i samband med eventuella förändringar i Kinneviks aktie- eller kapitalstruktur.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på Kinneviks nyckeltal.

Beredning av förslaget

Kinneviks ersättningsutskott har upprättat LTIP 2019 i samråd med externa rådgivare. LTIP 2019 har även behandlats vid styrelsesammanträden under andra halvan av 2018 och de första månaderna av 2019.

Information om övriga incitamentsprogram i Kinnevik

En beskrivning av Kinneviks pågående aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram finns i årsredovisningen för 2018, i not 16 vad gäller koncernen, samt på Kinneviks hemsida www.kinnevik.com under rubriken "Ersättningar" (som finns under avsnittet "Bolagsstyrning").

Ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 19(b))

För att implementera LTIP 2019 och möjliggöra nyemissionen av Incitamentsaktier i enlighet med beslutsförslagen i punkterna 19(a) och (c), föreslår styrelsen att § 4 och § 5 i bolagsordningen uppdateras och ändras enligt nedan med fyra nya slag av omvandlingsbara, efterställda incitamentsaktier av serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019.

§ 4

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 23 700 000 kronor och högst 94 800 000 kronor.

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 237 000 000 och högst 948 000 000.

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i två stamaktieserier betecknade serie A och serie B, samt åtta serier av omvandlingsbara, efterställda aktier betecknade serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie G 2018, serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019. Serierna med omvandlingsbara aktier benämns nedan tillsammans de "Omvandlingsbara Aktieserierna", en enskild serie med omvandlingsbara aktier benämns nedan "Omvandlingsbar Aktieserie" och de omvandlingsbara aktierna (i alla serier) benämns nedan de "Omvandlingsbara Aktierna".

Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 224 593 800 aktier och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Det högsta antalet aktier som kan utges i var och en av de Omvandlingsbara Aktieserierna är: 55 500 i serie D 2018, 129 850 i serie E 2018, 129 850 i serie F 2018, 394 300 i serie G 2018, 55 400 i serie D 2019, 154 260 i serie E 2019, 154 260 i serie F 2019 och 557 160 i serie G 2019.

Rösträtt

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B och aktier i de Omvandlingsbara Aktieserierna medför rätt till en (1) röst.

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie A och serie B berättigar till utdelning.

Aktier av en Omvandlingsbar Aktieserie berättigar inte till utdelning under perioden april under kalenderåret aktier i den serien först gavs ut (den "Initiala Emissionen") till mars (inklusive) tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019; och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

De Omvandlingsbara Aktierna har istället en rätt att få utbetalt en ackumulerad, innestående, utdelning (per aktie) (det "Innestående Beloppet") tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Det Innestående Beloppet motsvarar utdelningen (per aktie) som betalats ut till innehavare av aktier av serie B (lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) ("Lämnade Utdelningar") under perioden april året den Initiala Emissionen gjordes till mars (inklusive) tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Vid beräkning av Innestående Belopp ska Lämnade Utdelningar räknas upp med en multipel motsvarande totalavkastningen till aktieägarna av serie B ("TSR-Multipeln") från den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie året den Initiala Emissionen gjordes till mars (inklusive) tre år efter det år den

m h
2

Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Det Innestående Beloppet året den Initiala Emissionen gjordes ska följaktligen beräknas enligt följande:

*Lämnad Utdelning året den Initiala Emissionen gjordes * TSR-Multipeln under året den Initiala Emissionen gjordes och de följande tre åren av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019.*

*Lämnad Utdelning året den Initiala Emissionen gjordes * TSR-Multipeln under året den Initiala Emissionen gjordes och de följande fem åren av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.*

Innestående Belopp för följande år ska beräknas enligt samma formel, justerad framåt med ett år.

Totalavkastningen på Kinneviks aktie av serie B ska beräknas genom att stängningskursen på Kinneviks aktie av serie B den sista handelsdagen i mars relevant år (slutvärdet) delas med stängningskursen på Kinneviks aktie av serie B den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie relevant år (startvärdet), justerat för att aktieägaren har återinvesterat Lämnade Utdelningar, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie.

För utbetalning av det Innestående Beloppet hänförligt till de Omvandlingsbara Aktierna krävs att årsstämman det år den Omvandlingsbara Aktieserien kan omvandlas till aktier av serie B beslutar om vinstutdelning (per aktie) till aktierna i den Omvandlingsbara Aktieserien motsvarande det Innestående Beloppet. De Omvandlingsbara Aktiernas rätt till vinstutdelning motsvarande det Innestående Beloppet ska vara efterställd aktier av serie A och serie B, vilket innebär att utbetalning motsvarande det Innestående Beloppet till innehavare av Omvandlingsbara Aktier endast ska betalas ut om det finns ett tillräckligt belopp kvar efter utdelningen till innehavare av aktier av serie A och serie B.

De Omvandlingsbara Aktierna ska medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B från och med den 1 april tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Avstämningsdag för rätt till utbetalning av det Innestående Beloppet samt annan vinstutdelning till en Omvandlingsbar Aktieserie får inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen det året har fattat beslut om inlösen av aktier i de Omvandlingsbara Aktieserierna det året för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts.

Vid bolagets upplösning har de Omvandlingsbara Aktierna rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Omvandlingsbara Aktier har rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar endast i den utsträckning villkoret för omvandling av respektive Omvandlingsbar Aktie har uppfyllts, enligt vad som anges nedan.

Omvandling av Omvandlingsbara Aktier

De Omvandlingsbara Aktierna kan, genom beslut av styrelsen, omvandlas till aktier av serie B. Antalet aktier inom en Omvandlingsbar Aktieserie som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling i respektive Omvandlingsbar Aktieserie under mätperioden. Mätperioderna löper från 1 april året den Initiala Emissionen gjordes till 31 mars tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Styrelsen ska fatta beslut om omvandling av aktierna i en Omvandlingsbar Aktieserie under perioden *m*

n

1 juli – 30 september det är mätperioden för respektive Omvandlingsbar Aktieserie upphörde.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår av Bilaga 2018/2023.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019 framgår av Bilaga 2019/2024.

Om styrelsen beslutar om omvandling av ett visst antal eller en viss andel av aktierna i en Omvandlingsbar Aktieserie har aktieägarna rätt att få sina aktier av en Omvandlingsbar Aktieserie omvandlade till nya aktier av serie B i förhållande till det antal aktier inom aktuell Omvandlingsbar Aktieserie som innehavaren tidigare äger, eller i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Omedelbart efter ett beslut om att omvandla aktier i en Omvandlingsbar Aktieserie ska styrelsen anmäla omvandlingen för registrering till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Inlösen av Omvandlingsbara Aktier

De Omvandlingsbara Aktierna är inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Inlösenbeloppet per aktie ska motsvara kvotvärdet.

Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier ska fattas senast tre månader (i) efter begäran av en aktieägare, eller (ii) efter övergång av sådan aktie skett (en övergång anses ha skett den dag övergången är antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, det vill säga i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken eller förvaltarförteckningen ("Registerutdrag") och ska avse de aktier som begäran omfattar och/eller de aktier som övergått till ny ägare).

Från och med den 1 april tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initial Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019, kan ett beslut av styrelsen om inlösen även avse det antal aktier i en Omvandlingsbar Aktieserie som är utgivna vid tillfället för styrelsens beslut och för vilka villkoret för omvandling (se ovan och Bilaga 2018/2023 och Bilaga 2019/2024) inte har uppnåtts, i förhållande till det antal aktier inom aktuell Omvandlingsbar Aktieserie som ägs av innehavaren, eller i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Ett sådant beslut ska fattas av styrelsen senast den 30 juni det år mätperioden för den Omvandlingsbara Aktieserien löpte ut

När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Omedelbart efter ett beslut om inlösen av aktier ska styrelsen anmäla inlösen för registrering till Bolagsverket. Inlösen är verkställd när registrering skett och inlösen antecknats i avstämningsregistret.

Aktieägare vars Omvandlingsbara Aktier efter beslut enligt (ii) ovan ska inlösas, ska skriftligen underrättas av bolaget med angivande av det antal aktier i respektive Omvandlingsbar Aktieserie som kommer att inlösas från sådan aktieägare baserat på ett Registerutdrag.

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och samtliga Omvandlingsbara Aktieserier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B, och Omvandlingsbara Aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning

som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B, eller i någon av de Omvandlingsbara Aktieserierna, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Bilaga 2019/2024; villkor för omvandling av aktier av serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019

Aktier av serie D 2019

Samtliga (100 procent) aktier av serie D 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 överstiger 0 procent.

Totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 31 mars 2022 delas med startvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 1 april 2019, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram i Kinneviks aktie av serie B, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Startvärdet ska baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2019 och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2022.

Aktier av serie E 2019

20 procent av aktierna av serie E 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 5,00 procent. Samtliga (100 procent) aktier av serie E 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 15,00 procent. Om den genomsnittliga årliga totalavkastningen för aktieägare på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är mellan 5,00 procent och 15,00 procent kommer omvandling av aktierna av serie E 2019 ske på linjär basis. Om antalet aktier som ska omvandlas inte är ett heltal ska antalet aktier som ska omvandlas avrundas nedåt till närmaste heltal aktier.

Genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 31 mars 2022 delas med startvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 1 april 2019, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram i Kinneviks aktie av serie B, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som ett årligt mått. Startvärdet baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2019, och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2022. *W*



Aktier av serie F 2019

20 procent av aktierna av serie F 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 5,00 procent. Samtliga (100 procent) aktier av serie F 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 15,00 procent. Om den genomsnittliga årliga utvecklingen av Kinneviks substansvärde på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är mellan 5,00 procent och 15,00 procent kommer omvandling av aktierna av serie F 2019 att ske på linjär basis. Om antalet aktier som ska omvandlas inte är ett heltal ska antalet aktier som ska omvandlas avrundas nedåt till närmaste heltal aktier.

Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet ska beräknas justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier. Värdet på Kinneviks innehav ska vara baserat på substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2019 (startvärdet) respektive januari-mars 2022 (slutvärdet). Från tillgångarnas totala värde ska finansiell nettoskuldssättning dras av när substansvärdet beräknas. Det sammanlagda värdet av utdelningar och andra värdeöverföringar under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 ska läggas till när substansvärdet beräknas.

Aktier av serie G 2019

18 procent av aktierna av serie G 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning för Kinneviks Privata Portfölj (se definition nedan) under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 är minst 8,00 procent. Samtliga (100 procent) aktier av serie G 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 är minst 25,00 procent. Om den genomsnittliga årliga avkastningen för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 är mellan 8,00 procent och 25,00 procent kommer omvandling av aktierna av serie G 2019 ske på linjär basis. Om antalet aktier som ska omvandlas inte är ett heltal ska antalet aktier som ska omvandlas avrundas nedåt till närmaste heltal aktier.

Den genomsnittliga årliga avkastningen på Kinneviks onoterade innehav, inklusive innehav som under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 har noterats, (den "Privata Portföljen") ska beräknas som den årliga internräntan i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) det verkliga värdet av den Privata Portföljen vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar i, och försäljningar av, tillgångar i den Privata Portföljen, samt (iii) kontant- och sakutdelningar från den Privata Portföljen. Det verkliga värdet av den Privata Portföljen den 1 april 2019 (startdagen) och den 31 mars 2024 (slutdagen) ska baseras på det rapporterade värdet i Kinneviks delårsrapporter för perioderna januari-mars åren 2019 och 2024, och investeringar, försäljningar och utdelningar ska mätas i kvartalsintervall.

Kinnevik ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019 framgår. *uu*

uu

Nyemission av incitamentsaktier till deltagarna i programmet (dagordningens punkt 19(c))

Styrelsen föreslår en riktad nyemission av Incitamentsaktier till deltagarna i LTIP 2019. Nyemissionen av Incitamentsaktier är villkorad av att årsstämman även beslutar att ändra bolagsordningen i enlighet med punkt 19(b).

- Nyemissionen av Incitamentsaktier ger en ökning av Kinneviks aktiekapital om högst 92 108 kr genom att högst 921 080 nya Incitamentsaktier emitteras, varav högst 55 400 av serie D 2019, högst 154 260 av serie E 2019, högst 154 260 av serie F 2019 och högst 557 160 av serie G 2019.
- Teckningskursen är 0,10 kr per Incitamentsaktie (d.v.s. kvotvärdet).
- Deltagarna i LTIP 2019 ska ha rätt att teckna de nya Incitamentsaktierna i enlighet med den fördelning som framgår under punkt 19(a).
- Teckning av Incitamentsaktierna ska ske genom kontant betalning och i enlighet med Kinneviks instruktioner, under perioden 3 juni 2019 – 1 november 2019. Överteckning kan inte ske.
- Incitamentsaktierna ska berättiga till utdelning från och med att de nya aktierna är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken, i enlighet med bolagsordningens bestämmelser om utdelning.
- För Incitamentsaktierna gäller omvandlings- och inlösenförbehåll enligt bolagsordningen.
- Skälen till den föreslagna avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt, och grunden för att teckningskursen för Incitamentsaktierna satts till 0,10 kr (kvotvärdet), är att nyemissionen av Incitamentsaktierna är en nödvändig komponent i LTIP 2019. Styrelsen anser att LTIP 2019 kommer att vara till nytta för Kinnevik och Kinneviks aktieägare, eftersom LTIP 2019 kommer att vara ett viktigt verktyg för att Kinnevik ska kunna rekrytera, motivera och behålla de bästa talangerna, vilket är avgörande för att Kinnevik ska kunna skapa långsiktig värdetillväxt för sina aktieägare. Därför är det viktigt för styrelsen att säkerställa ett högt deltagande i LTIP 2019 bland de anställda *ML*

h
~

BOLAGSORDNING**KINNEVIK AB, ORG. NR 556047-9742****Antagen vid årsstämman den 6 maj 2019****§ 1**

Bolagets firma är Kinnevik AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Bolagets verksamhet skall i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget skall ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar inom följande sektorer: E-handel & Marknadsplatser, Kommunikation, Media och Underhållning, Finansiella Tjänster, Hälsovård samt investeringar i andra digitala konsumentinriktade företag. Bolaget skall dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

Verksamheten skall därjämte kunna drivas i samtliga aktieägares lika intresse genom att bolaget till aktieägarna direkt eller indirekt säljer egendom på så sätt att eventuell vinst tillfaller aktieägarna medan kostnader kan bäras av bolaget. En sådan inköpsrätt skall mellan aktieägarna inbördes fördelas i proportion till deras aktieinnehav och bolaget skall utfärda och till envar av aktieägarna utlämna skriftligt bevis om den rätt som sålunda tillfaller honom. Sådant bevis skall vid inköpsrättens utövande återställas till bolaget. Vid bolagets upplösning skall den som innehar sådant bevis äga rätt att inom i beviset angiven tidrymd utöva den rätt till köp som beviset avser innan eventuellt befintligt överskott fördelas mellan bolagets aktieägare.

§ 3

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 4***Aktiekapitalet***

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 23 700 000 kronor och högst 94 800 000 kronor.

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 237 000 000 och högst 948 000 000.

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i två stamaktieserier betecknade serie A och serie B, samt åtta serier av omvandlingsbara, efterställda aktier betecknade serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie G 2018, serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019. Serierna med omvandlingsbara aktier benämns nedan tillsammans de "Omvandlingsbara Aktieserierna", en enskild serie med omvandlingsbara aktier benämns nedan "Omvandlingsbar Aktieserie" och de omvandlingsbara aktierna (i alla serier) benämns nedan de "Omvandlingsbara Aktierna".

Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 224 593 800 aktier och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Det högsta antalet aktier som kan utges i var och en av de Omvandlingsbara Aktieserierna är: 55 500 i serie D 2018, 129 850 i serie E 2018, 129 850 i serie F 2018, 394 300 i serie G 2018, 55 400 i serie D 2019, 154 260 i serie E 2019, 154 260 i serie F 2019 och 557 160 i serie G 2019.

Rösträtt

Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster och aktier av serie B och aktier i de Omvandlingsbara Aktieserierna medför rätt till en (1) röst.

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie A och serie B berättigar till utdelning.

Aktier av en Omvandlingsbar Aktieserie berättigar inte till utdelning under perioden april under kalenderåret aktier i den serien först gavs ut (den "Initiala Emissionen") till mars (inklusive) tre år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019; och fem år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

De Omvandlingsbara Aktierna har istället en rätt att få utbetalt en ackumulerad, inestående, utdelning (per aktie) (det "Innestående Beloppet") tre år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018 och serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Det Inestående Beloppet motsvarar utdelningen (per aktie) som betalats ut till innehavare av aktier av serie B (lämnade utdelningar och andra värdeöverföringar till aktieägarna) ("Lämnade Utdelningar") under perioden april året som den Initiala Emissionen gjordes till mars (inklusive) tre år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Vid beräkning av det Inestående Beloppet ska Lämnade Utdelningar räknas upp med en multipel motsvarande totalavkastningen till aktieägarna av serie B ("TSR-Multipeln") från den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie året som den Initiala Emissionen gjordes till mars (inklusive) tre år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.


Det Inestående Beloppet året som den Initiala Emissionen gjordes ska följaktligen beräknas enligt följande:

*Lämnad Utdelning året den Initiala Emissionen gjordes * TSR-Multipeln under året den Initiala Emissionen gjordes och de följande tre åren av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019.*

*Lämnad Utdelning året den Initiala Emissionen gjordes * TSR-Multipeln under året den Initiala Emissionen gjordes och de följande fem åren av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.*

Det Inestående Beloppet för följande år ska beräknas enligt samma formel, justerad framåt med ett år.

Totalavkastningen på Kinneviks aktie av serie B ska beräknas genom att stängningskursen på Kinneviks aktie av serie B den sista handelsdagen i mars relevant år (slutvärdet) delas med stängningskursen på Kinneviks aktie av serie B den första handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie relevant år (startvärdet), justerat för att aktieägaren har återinvesterat Lämnade Utdelningar, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie.

För utbetalning av det Inestående Beloppet hänförligt till de Omvandlingsbara Aktierna krävs att årsstämman det år den Omvandlingsbara Aktieserien kan omvandlas till aktier av serie B beslutar om vinstutdelning (per aktie) till aktierna i den Omvandlingsbara Aktieserien motsvarande det Inestående Beloppet. De Omvandlingsbara Aktiernas rätt till vinstutdelning motsvarande det Inestående Beloppet ska vara efterställd aktier av serie A och serie B, vilket innebär att utbetalning motsvarande det Inestående Beloppet till innehavare av Omvandlingsbara Aktier endast ska betalas ut om det finns ett tillräckligt belopp kvar efter utdelningen till innehavare av aktier av serie A och serie B. 

~
2

De Omvandlingsbara Aktierna ska medföra samma rätt till vinstutdelning som aktier av serie A och serie B från och med den 1 april tre år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år som den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Avstämningsdag för rätt till utbetalning av det Innestående Beloppet samt annan vinstutdelning till en Omvandlingsbar Aktieserie får inte fastställas till en dag som infaller innan styrelsen det året har fattat beslut om inlösen av aktier i de Omvandlingsbara Aktieserierna det året för vilka villkoret för omvandling inte uppfyllts.

Vid bolagets upplösning har de Omvandlingsbara Aktierna rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar från och med 1 april tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Omvandlingsbara Aktier har rätt att delta i utskiftningen av bolagets tillgångar endast i den utsträckning villkoret för omvandling av respektive Omvandlingsbar Aktie har uppfyllts, enligt vad som anges nedan.

Omvandling av Omvandlingsbara Aktier

De Omvandlingsbara Aktierna kan, genom beslut av styrelsen, omvandlas till aktier av serie B. Antalet aktier inom en Omvandlingsbar Aktieserie som ska omvandlas till aktier av serie B ska baseras på graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling i respektive Omvandlingsbar Aktieserie under mätperioden. Mätperioderna löper från 1 april året den Initiala Emissionen gjordes till 31 mars tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019.

Styrelsen ska fatta beslut om omvandling av aktierna i en Omvandlingsbar Aktieserie under perioden 1 juli – 30 september det år mätperioden för respektive Omvandlingsbar Aktieserie avslutades.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår av Bilaga 2018/2023.

Villkoren som ska uppfyllas för omvandling av aktier i serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019 framgår av Bilaga 2019/2024.

Om styrelsen beslutar om omvandling av ett visst antal eller en viss andel av aktierna i en Omvandlingsbar Aktieserie har aktieägarna rätt att få sina aktier av en Omvandlingsbar Aktieserie omvandlade till nya aktier av serie B i förhållande till det antal aktier inom aktuell Omvandlingsbar Aktieserie som innehavaren tidigare äger, eller i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Omedelbart efter ett beslut om att omvandla aktier i en Omvandlingsbar Aktieserie ska styrelsen anmäla omvandlingen för registrering till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Inlösen av Omvandlingsbara Aktier

De Omvandlingsbara Aktierna är inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Inlösenbeloppet per aktie ska motsvara kvotvärdet.

Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier ska fattas senast tre månader (i) efter begäran av en aktieägare, eller (ii) efter övergång av sådan aktie skett (en övergång anses ha skett den dag övergången är antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, det vill säga i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken eller förvaltarförteckningen ("Registerutdrag") och ska avse de aktier som begäran omfattar och/eller de aktier som övergått till ny ägare). *u*

~

u

Från och med den 1 april tre år efter det år den Initiala Emissionen gjordes av aktier i serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018, serie D 2019, serie E 2019 och serie F 2019, och fem år efter det år den Initial Emissionen gjordes av aktier i serie G 2018 och serie G 2019, kan ett beslut av styrelsen om inlösen även avse det antal aktier i en Omvandlingsbar Aktieserie som är utgivna vid tillfället för styrelsens beslut och för vilka villkoret för omvandling (se ovan och Bilaga 2018/2023 och Bilaga 2019/2024) inte har uppnåtts, i förhållande till det antal aktier inom aktuell Omvandlingsbar Aktieserie som ägs av innehavaren, eller i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Ett sådant beslut ska fattas av styrelsen senast den 30 juni det år mätperioden för den Omvandlingsbara Aktieserien avslutades.

När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga. Omedelbart efter ett beslut om inlösen av aktier ska styrelsen anmäla inlösen för registrering till Bolagsverket. Inlösen är verkställd när registrering skett och inlösen antecknats i avstämningsregistret.

Aktieägare vars Omvandlingsbara Aktier efter beslut enligt (ii) ovan ska inlösas, ska skriftligen underrättas av bolaget med angivande av det antal aktier i respektive Omvandlingsbar Aktieserie som kommer att inlösas från sådan aktieägare baserat på ett Registerutdrag.

§ 5

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A, serie B och samtliga Omvandlingsbara Aktieserier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A, serie B, och Omvandlingsbara Aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A, serie B, eller i någon av de Omvandlingsbara Aktieserierna, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs ovan i föregående stycken ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv stämموvalda ledamöter.

§ 7

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet. *u*

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får icke vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och icke infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde ifråga enligt föregående stycke.

§ 8

Bolaget skall ha högst tre revisorer, med högst samma antal revisorssuppleanter, eller registrerat revisionsbolag. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 9

Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 10

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551). *n*

n

2

Bilaga 2018/2023; villkor för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018

Aktier av serie D 2018

Samtliga (100 procent) aktier i serie D 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 överstiger 0 procent.

Totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Startvärdet ska baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018 och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie E 2018

20 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie E 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks B-aktie ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks B-aktie den 31 mars 2021 delas med startvärdet för Kinneviks B-aktie den 1 april 2018, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som ett årligt mått. Startvärdet baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2018, och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2021.

Aktier av serie F 2018

20 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 5,00 procent. Ytterligare 10 procent av aktierna i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,25 procentenheter. Samtliga (100 procent) aktier i serie F 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 är minst 15,00 procent.

Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet ska beräknas justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier. Värdet på Kinneviks innehav ska vara det rapporterade substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2018 (startvärdet) respektive januari-mars 2021 (slutvärdet). Från tillgångarnas totala värde ska finansiell nettoskuldssättning dras av när substansvärdet beräknas. Det sammanlagda värdet av utdelningar och andra värdeöverföringar under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2021 ska läggas till när substansvärdet beräknas.

Aktier av serie G 2018

18 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj (se definition nedan) under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 8,00 procent. Ytterligare 9,1 procent av aktierna i serie G 2018 ska omvandlas till aktier av serie B vid varje ökning om 1,90 procentenheter. Det sista, tionde, steget kräver en ökning om 1,80 procentenheter och omfattar 9,2 procent av aktierna i serie G 2018. Följaktligen ska samtliga (100 procent) aktier i serie G 2018 omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning (IRR) för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 är minst 25,00 procent. *u*



Den genomsnittliga årliga avkastningen på Kinneviks onoterade innehav, inklusive innehav som under perioden 1 april 2018 – 31 mars 2023 har noterats, (den "Privata Portföljen") ska beräknas som den årliga internränta (IRR) i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) det verkliga värdet av den Privata Portföljen vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar i, och försäljningar av, tillgångar i den Privata Portföljen, samt (iii) kontant- och sakutdelningar från den Privata Portföljen. Det verkliga värdet av den Privata Portföljen den 1 april 2018 (startdagen) och 31 mars 2023 (slutdagen) ska baseras på det rapporterade värdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars åren 2018 och 2023, och investeringar, försäljningar och utdelningar ska mätas i kvartalsintervall.

Kinnevik ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie D 2018, serie E 2018, serie F 2018 och serie G 2018 framgår.

Bilaga 2019/2024; villkor för omvandling av aktier av serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019

Aktier av serie D 2019

Samtliga (100 procent) aktier av serie D 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 överstiger 0 procent.


Totalavkastningen för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 31 mars 2022 delas med startvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 1 april 2019, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram i Kinneviks aktie av serie B, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie. Startvärdet ska baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2019 och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2022.

Aktier av serie E 2019

20 procent av aktierna av serie E 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 5,00 procent. Samtliga (100 procent) aktier av serie E 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 15,00 procent. Om den genomsnittliga årliga totalavkastningen för aktieägare på Kinneviks aktie av serie B under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är mellan 5,00 procent och 15,00 procent kommer omvandling av aktierna av serie E 2019 ske på linjär basis. Om antalet aktier som ska omvandlas inte är ett heltal ska antalet aktier som ska omvandlas avrundas nedåt till närmaste heltal aktier.

Genomsnittlig årlig totalavkastning för aktieägarna på Kinneviks aktie av serie B ska beräknas genom att slutvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 31 mars 2022 delas med startvärdet för Kinneviks aktie av serie B den 1 april 2019, justerat på basis av att aktieägaren har återinvesterat samtliga erhållna medel från kontantutdelningar, sakutdelningar och obligatoriska inlösenprogram i Kinneviks aktie av serie B, före skatt, på den första respektive handelsdagen utan rätt till utdelning eller inlösenaktie, och den resulterade totala avkastningen omräknas sedan som ett årligt mått. Startvärdet baseras på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2019, och slutvärdet på den genomsnittliga stängningskursen för aktier av serie B under mars 2022.

Aktier av serie F 2019

20 procent av aktierna av serie F 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 5,00 procent. Samtliga (100 procent) aktier av serie F 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig utveckling av Kinneviks substansvärde under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 är minst 15,00 procent. Om den genomsnittliga årliga utvecklingen av Kinneviks substansvärde på Kinneviks aktie av serie B under perioden 

1 april 2019 – 31 mars 2022 är mellan 5,00 procent och 15,00 procent kommer omvandling av aktierna av serie F 2019 att ske på linjär basis. Om antalet aktier som ska omvandlas inte är ett heltal ska antalet aktier som ska omvandlas avrundas nedåt till närmaste heltal aktier.

Genomsnittlig årlig utveckling av substansvärdet ska beräknas justerat för utdelningar, andra värdeöverföringar till aktieägarna och återköp av egna aktier. Värdet på Kinneviks innehav ska vara det rapporterade substansvärdet i Kinneviks delårsrapporter för perioden januari-mars 2019 (startvärdet) respektive januari-mars 2022 (slutvärdet). Från tillgångarnas totala värde ska finansiell nettoskuldssättning dras av när substansvärdet beräknas. Det sammanlagda värdet av utdelningar och andra värdeöverföringar under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2022 ska läggas till när substansvärdet beräknas.

Aktier av serie G 2019

18 procent av aktierna av serie G 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning för Kinneviks Privata Portfölj (se definition nedan) under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 är minst 8,00 procent. Samtliga (100 procent) aktier av serie G 2019 ska omvandlas till aktier av serie B om genomsnittlig årlig avkastning för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 är minst 25,00 procent. Om den genomsnittliga årliga avkastningen för Kinneviks Privata Portfölj under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 är mellan 8,00 procent och 25,00 procent kommer omvandling av aktierna av serie G 2019 ske på linjär basis. Om antalet aktier som ska omvandlas inte är ett heltal ska antalet aktier som ska omvandlas avrundas nedåt till närmaste heltal aktier.

Den genomsnittliga årliga avkastningen på Kinneviks onoterade innehav, inklusive innehav som under perioden 1 april 2019 – 31 mars 2024 har noterats, (den "Privata Portföljen") ska beräknas som den årliga internräntan i svenska kronor som nollställer nuvärdet av (i) det verkliga värdet av den Privata Portföljen vid början och slutet av respektive mätperiod, (ii) investeringar i, och försäljningar av, tillgångar i den Privata Portföljen, samt (iii) kontant- och sakutdelningar från den Privata Portföljen. Det verkliga värdet av den Privata Portföljen den 1 april 2019 (startdagen) och den 31 mars 2024 (slutdagen) ska baseras på det rapporterade värdet i Kinneviks delårsrapporter för perioderna januari-mars åren 2019 och 2024, och investeringar, försäljningar och utdelningar ska mätas i kvartalsintervall.

Kinnevik ska föra en sådan redovisning att graden av uppfyllande av det relevanta villkoret för omvandling av aktier av serie D 2019, serie E 2019, serie F 2019 och serie G 2019 framgår. *M*

2

Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna B-aktier för att täcka kostnader för tidigare beslutade långsiktiga incitamentsprogram (dagordningens punkt 20)

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att överlåta bolagets egna B-aktier i syfte att täcka vissa kostnader, inklusive sociala avgifter och deltagarnas skatt, i samband med leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2016 och LTIP 2017, i enlighet med följande villkor:

- Överlåtelse av B-aktier får ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst 280 000 B-aktier får överlåtas i förhållande till LTIP 2016 och högst 250 000 B-aktier får överlåtas i förhållande till LTIP 2017.
- Överlåtelse av B-aktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- Aktierna ska betalas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen alternativ att, på ett effektivt sätt, leverera B-aktier i Kinnevik till deltagarna i LTIP 2016 och LTIP 2017. *m*

u
m

Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna aktier (dagordningens punkt 21)

Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att fatta beslut om att återköpa bolagets egna stamaktier i syfte att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet, men även för att täcka kostnader och säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i de långsiktiga incitamentsprogram som beslutades 2016 och 2017 ("LTIP 2016 och LTIP 2017"), i enlighet med följande villkor:

- Återköp av stamaktier (A- och/eller B-aktier) ska ske på Nasdaq Stockholm, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma.
- Högst så många stamaktier får återköpas att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i Kinnevik.
- Återköp av stamaktier på Nasdaq Stockholm får ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- De aktier som återköps av Kinnevik ska vara de vid varje tidpunkt billigaste tillgängliga aktierna.
- Aktierna ska betalas kontant.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen fler alternativ i arbetet med att leverera långsiktigt värde och totalavkastning till aktieägarna, samt att tillhandahålla en metod för att täcka kostnader och att säkerställa leverans av B-aktier till deltagarna i LTIP 2016 och LTIP 2017. Överlåtelser av egna stamaktier kan endast ske i enlighet med förslaget till beslut att bemyndiga styrelsen att överlåta egna aktier under punkt 20 (nedan) och besluten att överlåta egna aktier till deltagarna i LTIP 2016 och LTIP 2017 som fattats av tidigare årsstämmor. *m*

n
✓

Godkännande av transaktion med närstående (dagordningens punkt 22)**Bakgrund**

Kinneviks dotterbolag Förvaltningsaktiebolaget Eris & Co har ingått ett avtal om att överlåta fastigheten Åre Äggsjön 1:2 ("Fastigheten") till Äggsjöns Vildmark AB (bolagsnamn ännu ej registrerat av Bolagsverket), ett bolag som ägs av Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor och Marie Klingspor. Cristina Stenbeck och Wilhelm Klingspor är båda styrelseledamöter i Kinnevik. Genomförandet av Överlåtelsen (se definitionen nedan) är villkorat av godkännande av årsstämman 2019.

Med hänsyn till att Wilhelm Klingspor är styrelseledamot och Cristina Stenbeck är både styrelseledamot och större aktieägare i Kinnevik är Överlåtelsen en närståendetransaktion och föremål för bolagsstämmans godkännande enligt den beslutsordning som framgår av Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2012:5. Även om AMN 2012:5 endast är tillämpligt på transaktioner som inte är av oväsentlig betydelse för bolaget – och Överlåtelsen i förhållande till Kinneviks börsvärde är oväsentlig – har styrelsens ansett det viktigt att tillämpa de principer som framgår av uttalandet, både när det gäller att inhämta värderingsutlåtande avseende Fastigheten från oberoende expertis och att Överlåtelsen underställs bolagsstämman i Kinnevik för godkännande.

Wilhelm Klingspor och Cristina Stenbeck har inte deltagit i styrelsens handläggning och beslut i frågor rörande Överlåtelsen. Styrelsen är dock beslutsför även utan dessa två jäviga styrelseledamöter, då fem av sju styrelseledamöter i Kinnevik är behöriga att delta i handläggningen och besluten om Överlåtelsen.

Följande är styrelsens redogörelse och förslag till beslut om godkännande av Överlåtelsen.

Godkännande av överlåtelse av Fastigheten (Redogörelse och beslutsförslag från styrelsen)

Kinneviks investeringsverksamhet fokuserar på TMT, E-handel, Finansiella tjänster och Hälsovård, sektorer som alla genomgår digital omvandling. Kinneviks mission är att tillsammans med drivna grundare och företagsledare bygga digitala bolag som erbjuder människor fler och bättre valmöjligheter för att skapa, utveckla och investera i snabbt växande bolag i både utvecklade marknader och tillväxtmarknader. Utöver investeringsverksamheten äger Kinnevik även fast egendom, som huvudkontoret i Gamla Stan i Stockholm och Fastigheten, genom dotterbolaget Förvaltningsaktiebolaget Eris & Co. Fastigheten kom i Kinneviks ägande i samband med samgåendet mellan Korsnäs och Billerud 2012. Strukturella överväganden resulterade i att Fastigheten inte följde med Korsnäs i samgåendet utan istället övergick från Korsnäs till Kinnevik. Kinneviks substansvärde (d.v.s. nettovärdet av samtliga tillgångar i balansräkningen, motsvarande koncernens eget kapital) uppgick till 70,5 Mdkr (varav 43 Mkr var fast egendom) och börsvärdet uppgick till 59 Mdkr den 31 december 2018.

Fastigheten är belägen 2,2 mil nordväst om Åre, en populär skidort i nordvästra Sverige, och består av ca 3 519 hektar fördelat mellan 835 hektar produktiv skogsmark, ca 877 hektar vatten och ca 1 795 hektar bestående i huvudsak av fjäll och oproduktiv skogsmark (skogsimpediment). Fastigheten anses vara en utmärkt jakt och rekreationsfastighet, med möjlighet till viss skogsproduktion.

Under 2018 påbörjade Kinnevik en försäljningsprocess och fick ett antal konkurrerande bud på Fastigheten från både tredje parter samt från Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor och Marie Klingspor. Kinnevik, genom Förvaltningsaktiebolaget Eris & Co, har nu ingått ett avtal om att överlåta Fastigheten till Äggsjöns Vildmark AB, ett bolag ägt av Cristina Stenbeck, Wilhelm Klingspor och Marie Klingspor, för 35 Mkr vilket var det högsta budet som Kinnevik fått på Fastigheten ("Överlåtelsen"). Till underlag för att bedöma Överlåtelsen har Fastighetens marknadsvärde uppskattats till 38 Mkr +/- 10 procent i en värdering utförd av en oberoende fastighetsexpert (LRF Konsult AB), vars värdering även har bekräftats av ytterligare en oberoende fastighetsexpert (Svefa AB). Värderingen har baserats på en jämförelse av köpeskillingar som erlagts för liknande fastigheter i regionen. En sammanfattning av slutsatserna från värderingsutlåtandet, inklusive det beräknade marknadsvärdet och det bekräftande andra utlåtandet finns på sidorna 26-29 i denna kallelse. Cristina Stenbeck och Wilhelm Klingspor har inte deltagit i styrelsens handläggning och beslut av frågor rörande försäljningsprocessen eller avtalet avseende Överlåtelsen.

Överlåtelsen uppgår till 0,05 procent av Kinneviks substansvärde och 0,06 procent av Kinneviks börsvärde per den 31 december 2018 och Överlåtelsen kommer att ha en marginell, om någon, effekt på Kinneviks nyckeltal eller finansiella

ställning. Fastigheten ingår inte i Kinneviks kärnverksamhet och att Kinnevik äger fastigheten är enbart en strukturell följd av samgåendet mellan Korsnäs och Billerud. Kinneviks styrelse anser att det kapital som är investerat i Fastigheten kan användas mer effektivt av Kinnevik i koncernens investeringsverksamhet, samt att köpeskillingen för Fastigheten motsvarar marknadsvärdet baserat på slutsatserna som framgår av värderingsutlåtandena och att de konkurrerande bud som Kinnevik fick på Fastigheten var avsevärt lägre än den överenskomna köpeskillingen. Styrelsen föreslår därför att Överlåtelsen, i enlighet med ovanstående villkor, godkänns. *m*

m